

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

铜铝数据周报

2024.04.15-04.19

欧阳玉萍，投资咨询号：Z0002627



目录

1. 铜周度数据
2. 铝周度数据



铜周度数据

□ 重点数据一览

- 上周电解铜库存情况：社库库存为40.52万吨，较前一周39.26万吨增加1.26万吨。
- 上周国内电解铜保税区库存为7.4万吨，较前一周7.08万吨增加0.32万吨。
- 上周上期所铜库存为232914吨，较前一周229525吨增加3389吨。

□ 周度观点

基本上，供给端，随着近期电解铜出口窗口开启，冶炼企业安排货源出口令保税区库存增加，内贸货源供应将有所下滑。但上期所期货仓单量仍较高，现货商出货仍面临压力；需求端，受两家大型企业的带动，国内铜线缆企业开工率为77.27%，环比上升8.43%，高于预期开工率9.02%。上周企业新订单主要来自光伏行业，铜下游需求略有季节性复苏迹，但随着铜价不断创出新高，企业订单持续增长的信心一定程度受到打击，SMM预计本周铜线缆企业开工率为73.24%，环比下降4.03%。总体而言，预计本周沪铜以冲高回落为主，主力合约上方压力位81500元/吨，下方支撑位78000元/吨。关注即将公布的多国PMI以及美国PCE数据，日本央行公布利率决议和前景展望报告。



现货价格

图1 铜精矿价格走势



日期	铜精矿：干净料：20%Cu：现货价：中国（日）单位：元/吨	铜精矿：干净料：23%Cu：现货价：中国（日）：单位元/吨
2024-04-15	13556	16013
2024-04-16	13615	16083
2024-04-17	13651	16126
2024-04-18	13703	16187
2024-04-19	13763	16258

图2 电解铜价格走势

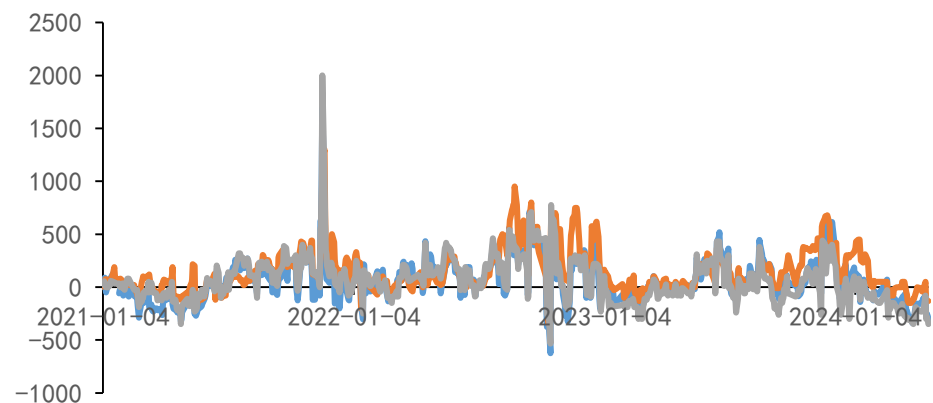


日期	电解铜：汇总均价（日）：单位：元/吨
2024-04-15	76236
2024-04-16	76711
2024-04-17	76300
2024-04-18	76877
2024-04-19	78832

升贴水——铜

图3 电解铜升贴水

— 电解铜：湿法：现货升贴水：上海（日）
— 电解铜：升水铜：现货升贴水：佛山（日）
— 电解铜：平水铜：现货升贴水：山东（日）



日期	电解铜：湿法：现货升贴水：上海（日）：单位：元/吨	电解铜：升水铜：现货升贴水：佛山（日）：单位：元/吨	电解铜：平水铜：现货升贴水：山东（日）：单位：元/吨
2024-04-15	-70	50	-80
2024-04-16	-285	-140	-300
2024-04-17	-250	-130	-280
2024-04-18	-275	-130	-310
2024-04-19	-300	-130	-350

周度库存——铜

图4 铜精矿港口库存

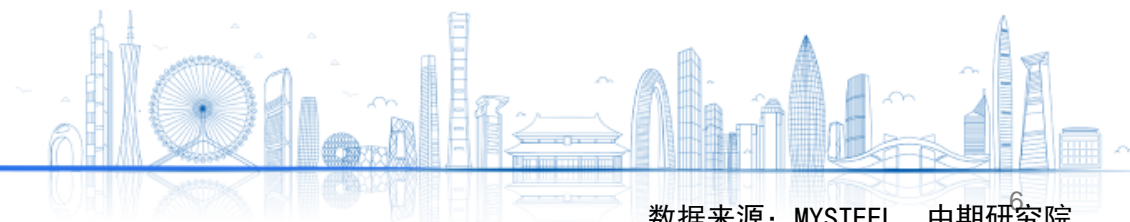


- 上周铜精矿港口库存32.2万吨，较前一周28.5万吨减少3.7万吨。

图5 电解铜现货库存

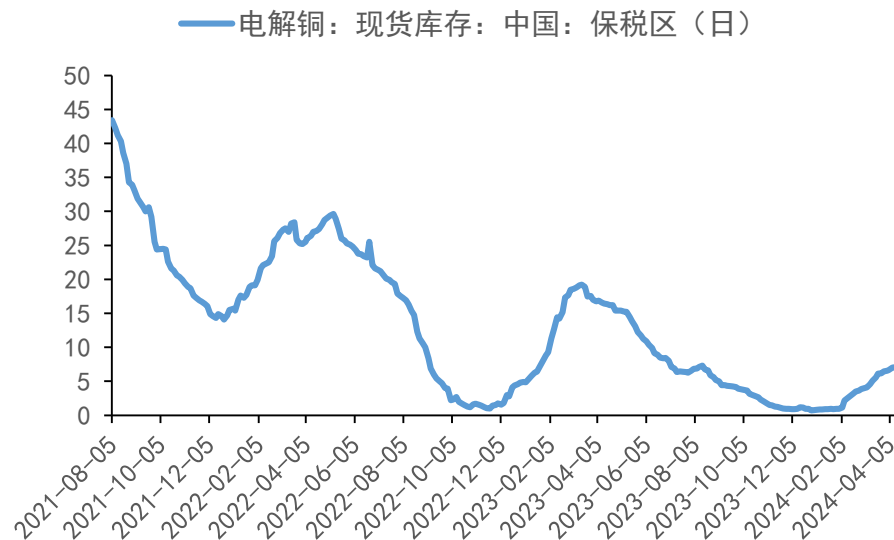


- 上周电解铜库存情况：社库库存为40.52万吨，较前一周39.26万吨增加1.26万吨。



周度库存——铜

图6 电解铜保税区库存



- 上周国内电解铜保税区库存为7.4万吨，较前一周7.08万吨增加0.32万吨。

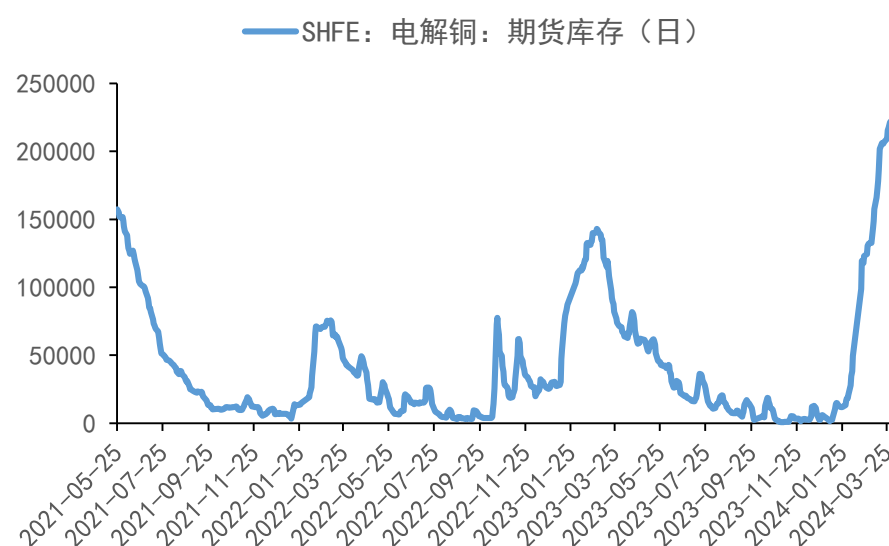
交易所库存

图7 LME铜库存

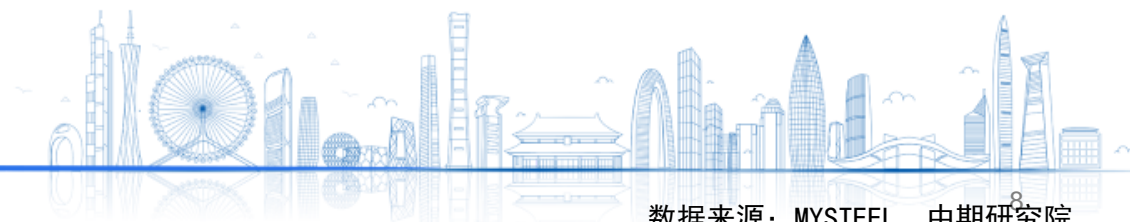


- 上周LME铜库存为122125吨，较前一周124425减少2300吨。

图8 上期所铜库存



- 上周上期所铜库存为232914吨，较前一周229525吨增加3389吨。



铝周度数据

□ 重点数据一览

- 上周电解铝库存情况：社库库存为87.5万吨，较前一周90.3万吨环比减少2.8万吨。
- 上周上期所铝库存为135104吨，较前一周127987吨增加7117吨。

□ 周度观点

基本上，供给端，目前国内电解铝运行产能约4235万吨，以抬升趋势为主。云南省第一批电解铝复产完成，总复产规模约47万吨，贵州等其他地区待复产产能暂未有新的进展。消费端，受铝价高企的抑制，上周铝型材企业开工率为56.8%，较前一周下滑1.8%。具体来看，建筑型材开工率下滑明显，工程类订单减少，工业型材板块中汽车型材旺季需求尚未显现，主机厂以消化厂内库存为主。此外，库存方面，目前国内电解铝锭社会库存仍处于近7年来的同期低位，仍具有较强的韧性。总体而言，目前沪铝上行动能有放缓迹象，预计本周沪铝以高位震荡为主。主力合约上方压力位21000元/吨，下方支撑位20100元/吨。



现货价格

图1 铝土矿价格走势



日期	铝土矿：国产：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-04-15	478
2024-04-16	483
2024-04-17	483
2024-04-18	483
2024-04-19	483

图2 氧化铝价格走势



日期	氧化铝：汇总价格：中国（日）：单位：元/吨
2024-04-15	3341
2024-04-16	3342
2024-04-17	3342
2024-04-18	3342
2024-04-19	3344

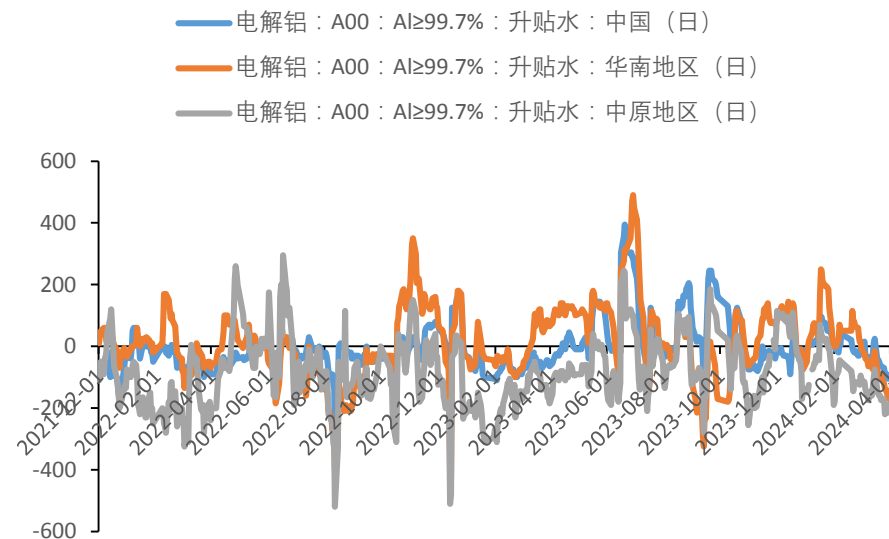
图3 电解铝价格走势



日期	电解铝：汇总均价：中国（日）：单位：元/吨
2024-04-15	20748
2024-04-16	20273
2024-04-17	20179
2024-04-18	20245
2024-04-19	20355

升贴水——铝

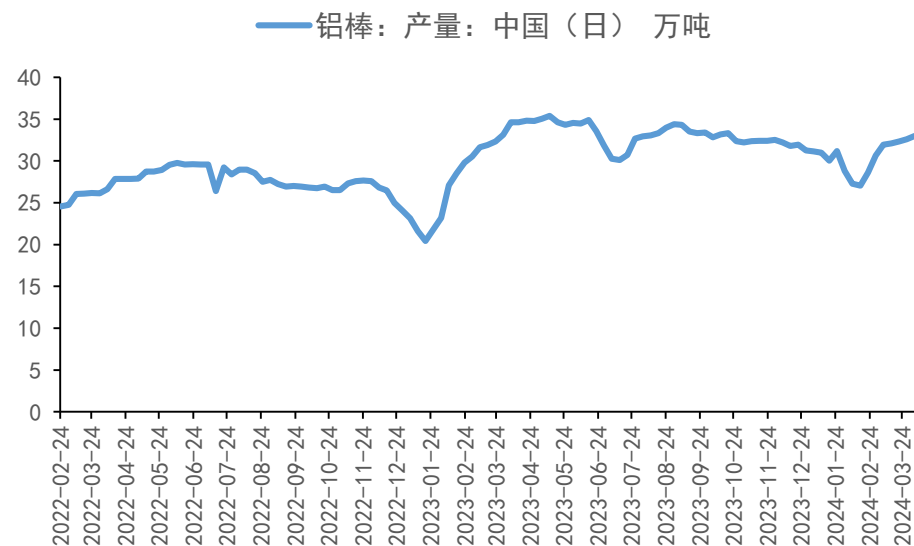
图4 电解铝升贴水



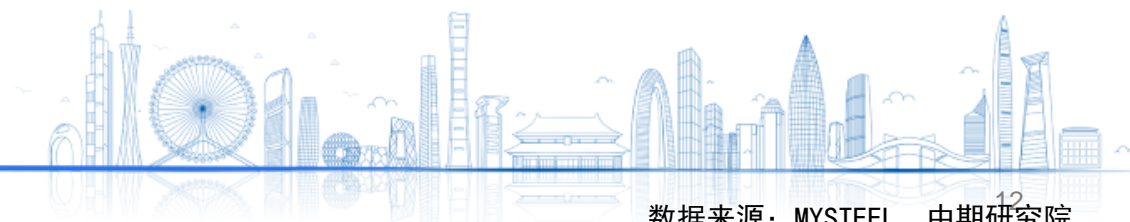
日期	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中国（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：华南地区（日）：单位：元/吨	电解铝：A00：Al≥99.7%：升贴水：中原地区（日）：单位：元/吨
2024-04-15	-55	-80	-135
2024-04-16	-80	-110	-130
2024-04-17	-80	-100	-120
2024-04-18	-75	-85	-125
2024-04-19	-65	-85	-115

铝棒产量表现

图5 国内铝棒产量

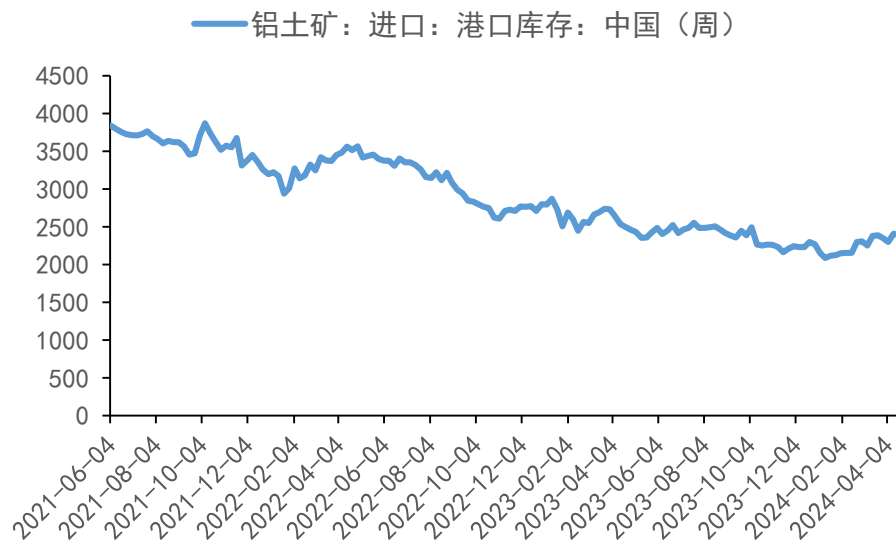


- 上周国内铝棒产量为33.11万吨，较前一周33.04万吨增加0.07万吨。



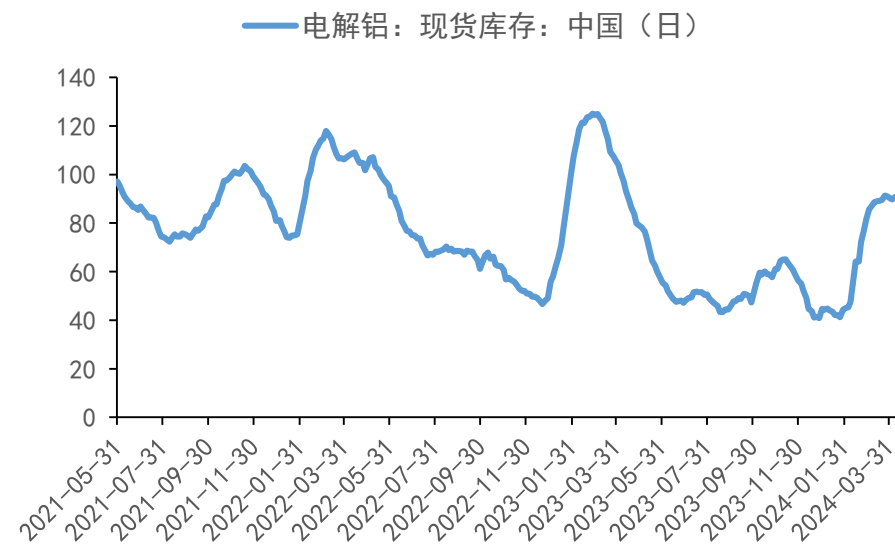
周度库存——铝

图6 铝土矿港口库存

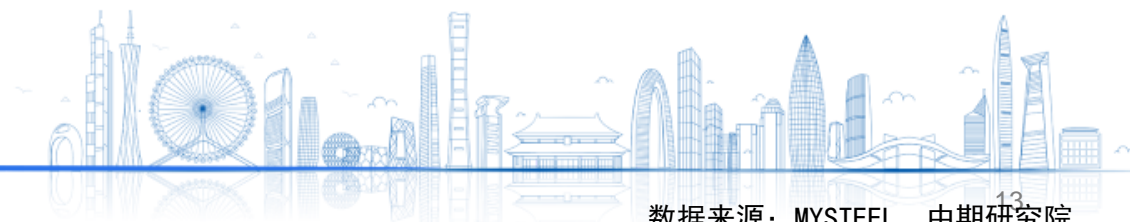


- 上周铝土矿港口库存2390万吨，较前一周2408.7吨环比减少18.7万吨。

图7 电解铝现货库存

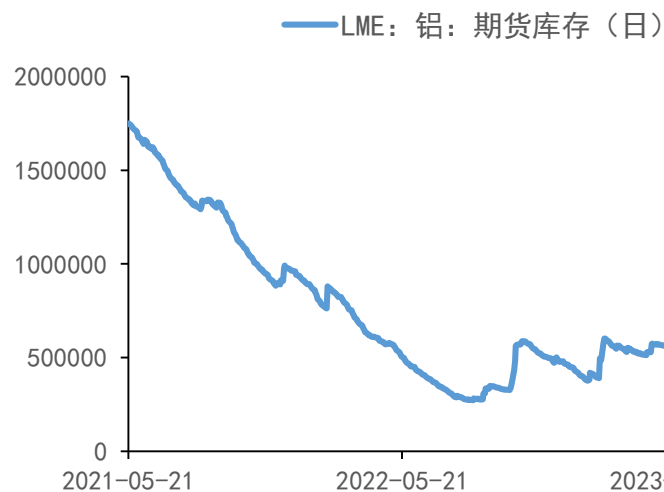


- 上周电解铝库存情况：社库库存为87.5万吨，较前一周90.3万吨环比减少2.8万吨。



交易所库存

图8 LME铝库存

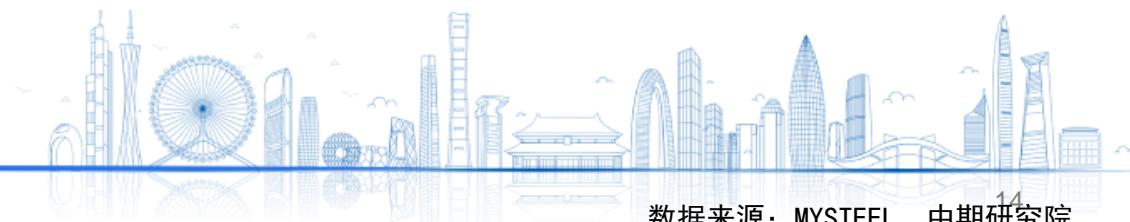


- 上周LME铝库存为504000吨，较前一周523100减少19100吨。

图9 上期所铝库存



- 上周上期所铝库存为135104吨，较前一周127987吨增加7117吨。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

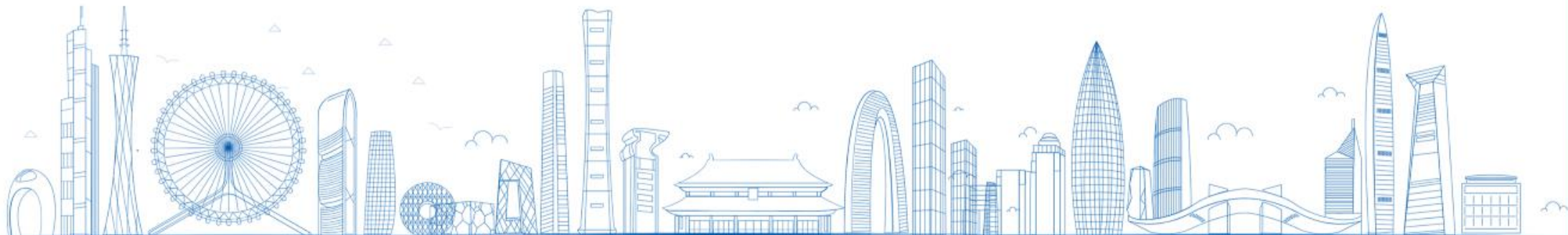
始于梦想 止于至善





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.



始于1992年

与中国期货市场共同成长

商品期货经纪

金融期货经纪

期货交易咨询

资产管理业务

基金销售业务



免责声明

- 分析师承诺：本人（或研究团队）以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人（或研究团队）的研究观点。本人（或研究团队）严格遵守《中国国际期货股份有限公司廉洁从业规定》不存在利用期货交易咨询从事或变相从事期货委托理财活动，本人（或研究团队）不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。
- 客户不应视本报告为作出交易决策的惟一因素。本报告中所指的观点及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）向取得期货交易咨询业务资格的经营机构或期货交易研究分析人员咨询。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的交易建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何交易决定或就本报告要求任何解释前向取得期货交易咨询业务资格的经营机构或期货交易研究分析人员咨询。
- 投资有风险，入市需谨慎。